

沪深交易所发布修订后股票上市规则

●本报记者 黄一灵 黄灵灵

1月7日,沪深交易所分别正式发布修订后的股票上市规则,并自发布之日起施行。

总体来看,沪深交易所修订后的股票上市规则落实了新证券法、《关于进一步提高上市公司质量的意见》等上位法律法规的要求,并予以归并整合,同时顺畅与下位业务规则的衔接,切实发挥上市规则“承上启下”的作用。

键少数”的要求,上市规则新增“控股股东和实际控制人”一节,强化其各项义务。为进一步保护投资者合法权益,落实新证券法,新增独立董事、持股1%以上股东及其他符合条件股东征集投票权、提案权的规范以及证券纠纷代表人诉讼的披露要求;新增规定股东违规超比例增持的股份在36个月内不得行使表决权,且上市公司不得将前述股份计入出席股东大会有关表决权的股份总数。

股票上市规则回应市场关切,规范实践中的突出问题,并将实践中已有共识的做法通过规则予以确认。近年来,随着市场创新和实践不断发展变化,监管经验不断积累,有必要适时对运行成熟的指引、指南内容以及监管做法予以提炼,固化为上市规则条款,进一步明确市场预期。

值得一提的是,2021年12月10日,沪深交易所就拟修订的股票上市规则向市场公开征求了意见,截至2021年12月24日征求意见期结束。对

反馈意见,沪深交易所进行分析、讨论,并采纳部分意见。

具体来看,一是应披露交易、应提交股东大会审议的标准中增设净资产指标。二是明确面向不特定对象的公开招标、公开拍卖等交易应当以“价格公允”为前提。三是扩宽需参照破产进行披露的其他事项。

此外,沪深交易所还采纳了进一步明晰免除“小基数”公司进行业绩预告的具体情形等意见,相应完善股票上市规则条款。

证监会:加强基础标准建设 完善技术安全监管制度

●本报记者 咎秀丽

证监会1月7日消息,证监会近日发布《证券期货业移动互联网应用程序安全检测规范》金融行业标准,自公布之日起施行。

近年来,证券期货业移动应用体系建设快速发展,环境日臻完善,工具应用日益广泛,移动应用提供了快速便捷的证券业务服务,同时也存在一些安全隐患。《证券期货业移动互联网应用程序安全检测规范》规定了证券期货业移动互联网应用程序安全检测的总体

要求及检测方法等,适用于信息安全检测服务、移动互联网应用程序的安全测试评估、自动化安全检测工具的设计与开发等。标准的制定实施,将统一行业对移动互联网应用程序的安全要求,提高移动互联网应用程序的安全性,增强行业机构移动业务信息安全能力,有效防范相关安全风险。证监会表示,下一步将继续推进资本市场信息化建设,着力加强基础标准建设,完善技术安全监管制度,确保在技术进步的同时,实现安全管控水平稳步提升。

抓时机瞄重点 银行开年信贷投放力度加码

●本报记者 叶斯琦 见习记者 石诗语

新年首月信贷投放具有“风向标”意义。中国证券报记者日前调研多家国有行、股份行、城商行发现,多家银行的开年信贷投放力度加大,公司信贷额度有所增加。绿色、普惠、“专精特新”领域是开年信贷投放重点。



视觉中国图片 制图/苏振

开年信贷投放热情高

多位银行人士向中国证券报记者表示,今年计划投放额度较往年有所增加,开年信贷投放热情高。

某股份行公司部相关人士表示,伴随“开门红”活动开启,银行进入营销旺季,将抓住时机加大信贷投放。

此外,不少银行人士表示,短期利率下调,也传递出信贷市场的积极信号。

不久前公布的2021年12月贷款市场报价利率(LPR)显示,1年期LPR下调5个基点至3.8%;5年期以上LPR为4.65%,维持前值不变。在业内看来,下调有助于降低实体经济融资成本,释放出货币政策正在加大逆周期调控力度的信号。

但也有银行指出,银行实际贷款利率的下调需要一个缓慢过程。某股份行信贷部负责人表示,LPR下调一定程度上可以节约企业贷款成本,但因为银行内部FTP的定价调整相对迟缓,且所涉因素较多,因此实际上银行贷款定价短期内的变动不会很敏感。

加大绿色信贷投放力度

信贷投向方面,多数银行表示主要是支持实体经济发展。

青岛银行相关负责人表示,2022年信贷投放将紧跟市场需求和国家地区产业调整步伐,继续加大对实体

经济支持力度,继续加大对国家、省市重点项目支持力度。

绿色领域是多家银行投放的重点。“要确保绿色信贷的投放。”某城商行公司银行部副总经理表示,结合当地地域特色,绿色信贷主要投向全域生态整治项目、绿色工厂项目、建筑行业中符合绿色建筑标准的项目等。此外,由于该行所处地区能源结构相对单一,新能源方面主要投向集中在光伏领域。

“开年信贷的特点是围绕‘双碳’目标加大投放力度。”某股份行北京分行相关负责人表示。

值得注意的是,房地产领域信贷投放依然审慎。多数银行表示,严格按照监管要求,控制房地产贷款额度。贷款投入量将保持在维护房地

产业能够良性循环和健康发展的区间内。

向中小微企业倾斜

新年伊始,多数银行大力推出普惠信贷、“专精特新”专项信贷,银行贷款越来越向中小微企业倾斜。

北京地区某家首批专精特新“小巨人”企业财务负责人向记者表示,中小微企业融资面临压力,银行贷款目标与真正有融资需求的企业不匹配现象仍存在。“我们所经营的新兴领域,各方面发展并不成熟,且轻资产、缺抵押,给融资造成较大困难,但我们的融资需求却很迫切。”

日前,工行、建行、中行等国有行

率先布局“专精特新”企业信贷业务,推出专门为“专精特新”企业定制的专属服务金融贷款产品。

某国有大行北京分行公司业务经理表示,该行已制定并启动了专精特新“小巨人”专项营销方案。“我们会根据客户的实际金融需求,包括企业生产经营特点等情况,‘一户一策’制定专属的金融服务方案。”

当然,对于银行而言,做好中小微企业信贷的风险控制尤为重要。上述城商行公司银行部副总经理表示,做好贷前调查,在常规的一些担保要求之外,从供应链上管控风险,能够对企业资金流有较好把握。此外,他建议,政策性融资担保公司可以增大体量,这有助于解决小微企业融资困难。

可转债新年开局表现强势 投资者参与热情高

●本报记者 张勤峰 见习记者 连润

新年伊始,可转债表现强势。1月7日,首日上市的回盛转债开盘直接涨到被临停,收盘上涨30%。此前,作为2022年首只上市可转债,珀莱转债于上市首日大涨38.27%。投资者对可转债表现出极大参与热情,2022年第一周发行的两只可转债,网上打新参与户数双双超过1100万户。

业内人士分析,在理财资金涌入、“固收+”进一步增长的趋势下,2022年可转债料呈现供不应求的局面。在当前的低估值背景下,配置可转债应遵循审慎均衡的原则,挖掘高性价比机会。

表现出较强抗跌性

2022年开市首周,国内可转债表现出较强抗跌性。截至1月7日收盘,本周中证转债指数小幅下跌0.38%,同期,上证指数和深证成指分别下跌1.66%和3.46%。

新券表现尤为亮眼。二级市场上,1月4日,珀莱转债涨超30%触发临停,复牌后涨势依旧,报收于138.27元,上涨38.27%。1月7日上市的回盛转债也表现不俗,开盘即上涨30%触发临停。

一级市场方面,本周发行的两只可转债——博瑞转债和隆22转债,都受到投资者追捧。博瑞转债发行总额为4.65亿元,网上发行额为2.06亿元。据博瑞医药公告,此次可转债发行网上申购有效申购户数达1121万户,网上中签率为0.0019%。隆22转债发行规模达70亿元,据隆基股份公告,此次网上发行有效申购户数达1129万



视觉中国图片

户,网上中签率为0.02%,由此也创造了单只可转债打新参与户数新的历史记录。

供不应求态势依旧

2022年可转债新券闪亮登场并不让人感到意外,这是2021年以来火热行情的延续。

Wind数据显示,自2021年12月以来,沪深市场新上市可转债15只,首日均表现不俗,平均涨幅达31.45%。其中,特转债上市首日大涨49.38%,甬金转债上市首日涨幅也达到39.74%。

可转债为何这么火?归根到底还是需求旺。

广发证券固收首席分析师刘郁分析,机构不断增强的净买入需求,特别是纯债收益率下降,降低了可转债投

资的机会成本,也促使固收类投资者不断向可转债寻求超额收益。

展望2022年可转债供需情况,招商证券固收首席分析师尹睿哲认为,银行理财子公司资金的入市在2022年仍然是大趋势。同时,在利率向下的背景下,投资者对收益的追求也将带动“固收+”进一步增长,两方面因素将共同推升转债的需求。预计2022年转债净供给量与2021年相当,而需求量将继续快速增长,供不应求的格局或继续存在。

警惕高估值负面影响

有机构提示,高估值在“成就”可转债的同时,也对正股上涨潜力构成透支,尤其是在股债波动加大的情况下,高估值的负面影响或不断显现。

海通证券固收首席分析师姜珮珊建议,一是尽量挖掘高性价比标的的机会,二是关注溢价率相对更低的偏股型转债,以抵御溢价率的波动。

华泰证券固收首席分析师张继强表示,一季度是全年配置的关键,可结合正股弹性和转债性价比择券,偏向于中小市值、成长风格和大消费题材品种;定位合理的优质新券,尤其是明星品种引力效应下的低关注度个券也有较高的配置价值;此外,投资者仍需提防高价品种突然赎回带来的影响。

尹睿哲建议短期适当转向防守,待估值有所压缩之后再扩大参与范围。个券选择上,他认为可关注新券上市带来的低位入场机会,重视存量临近到期的老券,寻找正股有估值性价比且转债低价或者低溢价率的标的。

科创板建设迎重磅举措 拟引入做市商机制

(上接A01版)具体由上交所商中国证券登记结算有限责任公司、中国证券金融股份有限公司后规定。

在内部管控要求方面,做市交易业务与经纪、自营、资产管理等业务可能会存在利益冲突,也可能给做市商带来一定风险。为此,《做市规定》对试点证券公司提出了严格要求。一是完善业务隔离制度,防止敏感信息不当流动,严防利益冲突;二是建立健全做市交易业务内部控制、决策流程、制衡机制,确保业务规范有序开展;三是加强做市交易业务管理,健全廉洁从业风险防控和反洗钱要求,防止利益输送、内幕交易、市场操纵等违法违规行为。

在风险监测监控要求方面,引入做市商交易机制有助于平抑市场波动、增加市场活跃度,但也可能会助涨

助跌,加剧市场波动。为此,《做市规定》从以下几个方面对试点证券公司从严要求:一是将做市交易业务纳入全面风险管理体系、完善风险监测指标,做好业务风险防控;二是建立健全异常交易监控机制,报备专用账户,接受上交所全方位监控,防止对市场稳定造成影响;三是参照自营持有股票标准计算和填报风控指标,原则上科创板做市持股不超过5%,由上交所在具体业务规则中明确;四是处理好突发事件,履行信息报送义务。

在监管执法方面,《做市规定》明确,证券公司在做市交易中违反有关法律法规及证监会规定的,证监会及其派出机构可依法采取监管措施和行政处罚,并授权上交所制定业务规则,依法对证券做市交易业务实施自律管理。

多项上市公司监管规则发布

(上接A01版)此外,为促进上市公司聚焦原有主业发展,规则进一步明确子公司主要业务或资产若属于上市公司首次公开发行股票上市时主要业务或资产的,不得分拆子公司上市。

《上市公司股票停牌规则》修订说明介绍,主要修订内容包括:一是规范文字表述,统一格式体例。将规则名称改为《上市公司股票停牌规则》,行文方式由政策指导性文件修

改为规范的法律文件表述,删除原规则章节名,统一编号后形成15条规则。二是落实上位法要求,根据《证券法》第110条规定,明确上市公司不得滥用停牌或复牌损害投资者合法权益。此外,结合交易所监管实践,为避免造成市场扰动,删除上市公司复牌申请被交易所拒绝时的披露要求。上市公司如发生应当披露的重大事项,仍需按照分阶段披露原则及时履行信息披露义务。